

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ**

"BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ HİSSE SENEDİ Fonu" içtüzüğünün tüm maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21/06/2011 tarih ve **B.02.6.SPK.0.15- 608-6310** sayılı izin doğrultusunda, kurucu ve tür değişikliği ile birlikte değiştirilmiştir, eski ve yeni içtüzük maddeleriasağıda bilgilerinize sunulmuştur:

**MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:**

**1.1** BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre tebliğde tanımlanan sermaye piyasası araçları ve altın ve de diğler kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A Tipi HİSSE SENEDİ Fonu kurulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.06.2011 tarih ve 608-6310 sayılı izni ile ASYA KATILIM BANKASI A.Ş. A TİPİ AKASYA KARMA Fonu'na dönüştürülmüştür.

**1.2** Bu içtüzükte ASYA KATILIM BANKASI A.Ş. "KURUCU", BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş., İSTANBUL ALTIN BORSASI ve EUROCLEAR "SAKLAYICI KURULUŞ", ASYA KATILIM BANKASI A.Ş. A TİPİ AKASYA KARMA FONU "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı ile ek ve değişiklikleri ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

**MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞLARININUNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:**

**2.1.** Fon'un adı; ASYA KATILIM BANKASI A.Ş. A TİPİ AKASYA KARMA Fonu'dur.  
Fon'un yönetim adresi; İnönü Caddesi Kanarya Sok. Kat:4 No:20 Yeni Sahra - Ataşehir İstanbul

**2.2.** Kurucu'nun;  
Unvanı; ASYA KATILIM BANKSI A.Ş.  
Merkez Adresi; Saray mh. Dr. Adnan Büyükdenez cd. No:10 34768 Ümraniye İstanbul

**2.3.** Yönetici'nin;  
Unvanı; BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Adresi; İnönü Caddesi Kanarya Sok. Kat:4 No:20 34746 Yeni Sahra - Ataşehir İstanbul

**2.4.** Saklayıcı Kuruluşların;  
Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 Şişli 80260 İstanbul  
Unvanı; İstanbul Altın Borsası  
Merkez Adresi; Yalılıköşkü Cad. No: 64 Eminönü 34420 İstanbul

Unvanı; Euroclear Operations Center (kısaca "Euroclear" olarak anılacaktır)  
Merkez Adresi;Boulevardde.Jacqmain 151 B-1210 BrusselsBelgium

### **MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:**

3.1. Fon'un Tutarı 10.000.000-TL'dir.

3.2. Fon'un Süresi: Süresizdir.

3.3. Fon 1.000.000.000 paya bölünmüştür.

### **MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:**

4.1. Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan paraları, en geç üç iş günü içinde, Tebliğ'in 42. md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

4.2. Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

4.3. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

4.4. Katılma payı işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

4.5. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

### **MADDE 5- FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER:**

5.1. Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ASYA KATILIM BANKASI A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

5.2. Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Yönetici bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Tebliğ'in 12.md.'de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekân, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. Md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma

payı alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak “Fon Kurulu Karar Defterine” yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve SPKn Hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Yönetici tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı’nca istenebilecek VUK’ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

**5.5.** Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

**5.6.** Fon’un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu’nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul’un Seri: XI, No:6 “Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ”inde belirtilen esaslara uyulur.

**5.7.** Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

**5.7.1.** Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

**5.7.2.** Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değer altında varlık satılamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

**5.7.3.** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, İMKB’ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB’de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

Gelire Endeksli Senetler ve benzer kıymetlerde, yeterli likidite olmaması durumunda Kurucu kotasyon verir. Kurucu’nun kotasyon vereceği durumlarda, piyasa şartları elvermediği, volatilité yüksek olduğu veya diğer olağandışı şartlar bulunduğu takdirde Kurucu ile Fon borsa dışında da işlem yapabilirler. Borsa dışı yapılan işlemler İMKB’de tescil ettirilir.

**5.7.4.** Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluşta kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur.

**5.7.5.** Herhangi bir şekilde yöneticinin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve kurucunun genel kararlarına uyulur.

**5.7.6.** Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

**5.7.7.** Kurucu, fon kurulu üyeleri, yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

**5.8.** Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekâlet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

**5.9.** Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

**5.9.1** Faiz ödenmesini ya da alınmasını içeren finansal araçlar fon portföylerine alınamayacağı gibi, bu tür işlemler de fon adına yapılamaz.

**5.9.2** Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemleri yapamaz; kredi alamaz ve portföylerindeki varlıkları ödünç veremez.

**5.9.3** Fon portföyüne futures, forward, opsiyon, swap ve imtiyazlı hisse senetleri alınamaz.

**5.9.4** Fon portföylerine alınacak sermaye piyasası araçlarını ihraç eden şirketler; katılım bankaları hariç olmak üzere banka, sigorta, leasing sektöründe faaliyet gösterenler de dahil olmak üzere katılım bankacılığı prensiplerine uygun olmayan üretim ve ticaret ile iştigal eden şirketlerden olamaz.

**5.9.5** Yukarıda yer alan sınırlamalar dışında kalan ve fakat katılım bankacılığı prensiplerine uymayan sözleşme, araç ve varlıklar da fon portföylerine alınamaz. Fonun yatırım stratejisi, yatırım yapacağı araçlar ve operasyonel süreçlerine ilişkin katılım bankacılığı prensiplerine uygunluğun tespiti, kurucunun cari uygulamaları çerçevesinde, Uygunluk Komitesinin görüşü alınarak yapılır. Fon katılma payı ihracı öncesinde, fonun yatırım stratejisi, yatırım yapacağı araçlar ve operasyonel süreçlerine ilişkin olarak kurucu nezdinde oluşturulan Uygunluk Komitesi'nin uygun görüşü alınır.

**5.9.6** Katılım bankacılığı prensiplerine uygun olmayan bir varlığın fona sehven alınması durumunda; yapılacak arındırmaya ilişkin bilgiler fonun sürekli bilgilendirme formu yoluyla katılma payı sahiplerine duyurulur.

## **MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:**

**6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bu sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası A.Ş. ve Euroclear nezdinde saklanır.

**6.2.**Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşmeler çerçevesinde İMKB TAKAS ve SAKLAMA BANKASI A.Ş. ve EUROCLEAR nezdinde saklanır. Yabancı Menkul Kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim SWIFT, faks, teleks aracılığı ile yürütülecektir.Saklama ile ilgili masraflar ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık göstermektedir. Saklayıcılar aylık olarak doküman göndermektedir. Fon portföyündeki altın ve kıymetli madenler İSTANBUL ALTIN BORSASI nezdinde saklanır. Fon portföyündeki altın, Takasbank'ın İstanbul Altın Borsası nezdinde açılmış olan Yatırım Fonu Hesabında (Takasbank YF Hesabı) Fon adına saklanır.

**6.3.** Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan, Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

**6.4.** Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

#### **MADDE 7- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ :**

Fon, portföyünün en az %25 (yüzde yirmibeş)'i devamlı olarak Türkiye Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Gelire Endeksli Senetler ve buna benzer faiz geliri içermeyen DİBS'lerden, en az %25 (yüzde yirmibeş)'i özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerinden oluşan Karma Fondur. Fon portföyüne altın, kıymetli maden ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları alınabilir. Katılım Bankaları hariç olmak üzere banka, sigorta, leasing sektörü hisseleri fon portföyüne alınmaz. Ayrıca, Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun olmayan üretim ve ticaret ile iştigal eden şirketlerin hisse senetlerine de yatırım yapılamaz. Fon yönetimi ve stratejisi ile ilgili kararlar yönetici bünyesinde fon yönetimi için oluşturulan fon yatırım komitesinde alınır.

#### **MADDE 8- FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SECİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:**

**8.1.** Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Fonlar, hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.

**8.2.** Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği hisse senetlerinin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

**8.3.** Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.

**8.4.** Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.

**8.5.** Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez.

**8.6.** Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.

**8.7.** Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılaması amacıyla nakit tutulabilir.

**8.8.** Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %25 en çok %49'unu oluşturur.

**8.9.** Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından pay senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %60'ı olabilir, Gelire Endeksli Senetler ve buna benzer faiz geliri içermeyen DİBS'lerin toplam değeri fon portföy değerinin en az %25 en çok %75'i olabilir. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.

**8.10.** Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.

**8.11.** Fon portföyünün en az % 0 en çok % 49'u TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden hisse senetlerine fon portföyünün azami %20'si, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %20'si yatırılabilir.

**8.12.** Fon portföyünün en az %0 en çok %49'u altın ve diğer kıymetli madenlerine yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

**8.13.** Fon portföyüne New York, Şikago, Los Angeles, Londra, Paris, Zürih, Tokyo, Milano, Frankfurt, Amsterdam, Lüksemburg, Kopenhag, Madrid, Lizbon, Dublin, Brüksel, Hong Kong, Malezya, Singapur, Jakarta, Atina, Moskova, Şangay, Bombay, Mısır, Suudi, Abu Dabi, Dubai, Bahreyn borsalarına ve bulunduğu ülkenin resmi makamlarınca tescilli tüm teşkilatlanmış menkul kıymet, vadeli işlem, opsiyon, türev ve emtia borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

**8.14.** Fon'a yabancı devlet, katılım bankacılığı prensiplerine uygun kamu ve özel sektör sermaye piyasası araçlarından yalnızca Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, İngiltere, Almanya, Fransa, İngiltere, İsviçre, İsveç, Hollanda, Japonya, İtalya, Hong Kong, Singapur, Yunanistan, Rusya, Malezya ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %20'den fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

**8.15.** Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

**8.16.** Fon ancak T.C. Merkez Bankasıyla alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

**8.17.** Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

**8.18.** Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

**MADDE 9- KATILMA PAYLARININ SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:**

**9.1.** Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

**9.2.** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

**9.3.** Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

**9.3.1.** Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C.Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

**9.3.2.** Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlendirilmesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve sözkonusu hisse senetlerinin fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az altı ayda bir defa olmak üzere, Kurulca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.

**9.3.3.** İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

**9.3.4.** Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, Türkiye Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Gelire Endeksli Senetler ve buna benzer faiz geliri içermeyen DİBS'ler son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir, bu kıymetlerde borsa likiditesinin sürekliliği durumunda fon kurulu borsa fiyatı ile değerlendirilmesine karar verebilir.

**9.3.5.** Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri, Gelire Endeksli Senetler ve buna benzer faiz geliri içermeyen DİBS'lerise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

**9.3.6.** Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C.Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**9.3.7.** Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetlerinin değerlemesi Tebliğ'in 45. md. çerçevesinde yapılır.

**9.4.** "Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu içtüzükte belirtilen şekilde ayrılmış bulunan ihtiyatlarla, borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

**9.5.** Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

**9.6.** "Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma paylarından halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma paylarının satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

**9.7.** Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

**9.8.** Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı Kurucu ve Yöneticinin yanı sıra bunların tüm şube ve alternatif dağıtım kanalları aracılığıyla da yapılır.

### **MADDE 10- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:**

**10.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

**10.2.** Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

**10.3.** Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan pay senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**10.4.** Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

**10.4.1.** Katılma payları ile ilgili harcamalar,

**10.4.2.** Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

- a) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nâkile bağlı sigorta ücretleri,
- b) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- d) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- e) Portföy yönetim ücreti,

**10.4.3.** Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri.

**10.5.** Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,0055 (Yüzbinde beş buçuk)'undan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

## **MADDE 11- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:**

**11.1.** Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Fon'un, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değerini ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan eder.

**11.2.** İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususlar Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

**11.3.** Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Söz konusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

**11.4.** Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerleme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değerini tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

**11.5.** Kurucu ve Yönetici, ilgili Tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

**11.6.** Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.

**11.7.** Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

## **MADDE 12- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:**

### **12.1.1. Genel Esaslar**

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

### **12.1.2. Alım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'ten sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmaksızın 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

### **12.1.4. Satım Talimatları**

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'ten sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak

kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **12.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 14:00'ten sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

**12.2.** Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde fon katılma payları fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir.

**12.3.** Fon, Tebliğ'in 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

**12.4.** Fon'un, Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakle dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

**12.5.** Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na, Hazine Müsteşarlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

**12.6.** Fon'un Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.